

托管资讯

●成都托管中心主办

第六百五十八期

2020年12月29日

(内部资料 仅供参考)

本期导读

- 中国资本市场建立30周年座谈会举办
- 证监会召开党委会和党委(扩大)会
- 联席会议:清理整顿各类交易场所
- 上交所召开开业30周年座谈会
- 深交所:深化深市板块改革
- 八方面推动资本市场高质量发展
- 多层次资本市场驶入“快车道”
- 证监会祝贺刑法修正案(十一)通过
- 新三板走出多家大市值公司
- 国电四川关于公司股权近期过户频繁的公告

●要闻速递

◇证监会举办中国资本市场建立30周年座谈会

2020年12月28日,证监会在京举办中国资本市场建立30周年座谈会。证监会党委班子成员、沪深交易所理事长和部分曾经在证监会工作的老领导,上市公司、挂牌公司、证券基金期货经营机构等市场主体代表、专家学者代表、新闻媒体代表在现场或通过视频参加。共同回顾资本市场发展历程,总结经验,展望未来。党委书记、主席易会满作讲话。

◇证监会:多措并举扩大期市双向对外开放

证监会新闻发言人高莉12月25日在例行发布会上表示,下一步证监会多措并举扩大期货市场的双向对外开放。一是“引进来”,持续扩大品种的范围,提升境外投资者的参与度,同时研究境外执业资格的认证;二是走出去,支持境内期货交易所与境外交易所就结算价开展授权合作,支持符合条件的期货公司参股境外机构,提升跨境服务能力。

◇证监会召开党委会和党委(扩大)会

中国证监会消息,12月22日,证监会党委书记、主席易会满主持召开党委会和党委(扩大)会,传达学习会议精神。会议明确,明年重点要抓好着力完善资本市场支持科技创新的体制机制;积极发挥资本市场枢纽功能,促进畅通货币政策、资本市场和实体经济的传导机制等六方面工作。

◇联席会议召开第五次会议 部署清理整顿各类交易场所攻坚战下一阶段工作

近日，清理整顿各类交易场所部际联席会议（以下简称联席会议）第五次会议在北京召开。会议通报了清理整顿各类交易场所攻坚战工作进展情况和面临的主要问题，并就推进清理整顿各类交易场所攻坚战下一阶段工作进行研商部署。

会议要求，各地区在统筹做好攻坚战各项工作过程中，要抓住主要矛盾，对风险突出、涉众性强、涉及面广的重点交易场所问题和风险，采取针对性的措施，稳妥有序推进处置工作。金融资产类交易场所（以下简称金交所）登记备案、挂牌交易的非标债务工具总体风险较高，要督促辖内金交所依法合规经营、严守业务边界，稳妥压缩金交所数量，严格落实金交所不得向个人销售产品、不得跨区域展业的底线要求，同时也要防控区域性股权市场、产权交易机构等其他类型交易场所开展高风险的非标债务工具融资业务。稳妥推进商品类交易场所风险处置工作，解决其数量过多、重复建设、合规业务模式不完备、违规频发甚至涉嫌非法期货违法犯罪活动等问题。

会议由联席会议召集人、证监会主席易会满主持。联席会议各成员单位、有关部门负责人及联络员、各省级人民政府分管副秘书长、地方金融监管部门负责同志参加会议。

◇上交所召开开业 30 周年座谈会

12月19日，上交所官网披露，正值上交所正式开业30周年纪念日之际，上交所召开第五届理事会第三次会议、第三届监事会第三次会议，就2020年工作情况和2021年工作安排听取理事、监事意见。当日还召开了理事会政策咨询委员会全体会议暨上交所开业30周年座谈会，回顾30年来发展历程，展望新时代资本市场发展。

◇上交所：做大做强蓝筹股市场

12月23日，上交所召开党委会会议，认真学习中央经济工作会议精神，学习传达证监会党委会和党委（扩大）会关于贯彻落实中央经济工作会议的部署要求。会议提出，坚守科创板定位，赋能“硬科技”企业。做大做强蓝筹股市场，提升主板蓝筹吸引力。

◇深交所：深化深市板块改革

12月22日，深交所召开党委中心组学习会议，认真学习领会中央经济工作会议精神，围绕明年经济工作总体要求和重点任务，结合深交所实际，研究部署贯彻落实会议精神有关工作。会议提出，巩固创业板改革成果，全力维护创业板注册制高质量运行，深化深市板块改革，支持更多优质企业利用资本市场发展壮大。

◇深交所：推动资本市场改革措施渐次落地

12月26日，《证券市场导报》创刊30周年暨《金融、科技与产业融合发展研究》报告发布专题研讨会在深圳举行。深交所有关负责人表示，深交所将通过《证券市场导报》集中优势研究力量，加大对资本市场深化改革重要课题的攻坚克难，以专业、扎实、严谨的研究成果，推动资本市场改革措施渐次落地。

◇大咖共话资本市场：提高资本配置效率和促进创新能力

中国财富管理 50 人论坛年会 20 日在深圳召开。全国政协经济委员会主任尚福林、深圳证券交易所党委书记、理事长王建军等参加会议并发表演讲。尚福林表示，资本市场要进一步发挥好将储蓄转化为资本的能力、提高资本配置效率和促进创新能力、更好发挥市场价值发现功能。

◇创新资本助力中国智造 股权投资迎接科创机遇

12 月 19 日，由中国证券报社主办、华发集团承办，主题为“中国智造的未来”的 2020 湾区发展大会暨金牛股权投资论坛在珠海成功举办。近百家头部股权投资机构以及来自监管部门、地方政府、上市公司、基金、券商、银行的嘉宾齐聚珠海，聚焦“双循环”发展格局下的湾区发展，畅谈珠海投资机遇和中国智造突围之路。与会人士普遍认为，股权投资基金在支持科技创新中发挥着日益重要的基础性、战略性作用，行业应致力于专业化投资，助力科技创新。

◇破冰！五家券商首获银行间市场独立主承销资格

近期，证券时报记者通过券商人士处求证后了解到，有 5 家券商获批在银行间市场可独立开展非金融企业债务融资工具主承销业务。这意味着，上述券商未来在银行间市场承销短融时，无需与银行联席主承销。

●市场扫描

◇中国证监会主席易会满表示 八方面推动资本市场高质量发展

12 月 28 日，在证监会举办的中国资本市场建立 30 周年座谈会上，中国证监会主席易会满表示，30 年来，资本市场在改革中前进，在开放中成长，从无到有、从小到大，实现了历史性突破和跨越式发展。特别是党的十八大以来，证监会全面深化资本市场改革，着力加强基础制度建设，市场体系的包容性不断增强，市场主体的竞争力稳步提升，双向开放的深度广度日益拓展，市场生态的向好趋势持续巩固。

同时，易会满表示，资本市场 30 年积累了弥足珍贵的发展经验，是资本市场进一步深化改革、推动发展的精神财富，必须倍加珍惜、传承创新，为开启新征程积蓄充沛力量。“十四五”时期，证监会将从八方面持续推动资本市场高质量发展。

累计实现股权融资超过 21 万亿元

易会满表示，目前，我国股票、债券市场规模均居全球第二，商品期货交易连续多年位居世界前列，国际影响力与日俱增，为加快建设现代金融体系、服务经济社会高质量发展贡献了积极力量。

一是服务实体经济取得了显著成效。30 年来，资本市场坚持服务实体经济的根本宗旨，从服务国企改革起步，到中小板、创业板、新三板、科创板相继推出，私募股权和创业投资规范发展，多层次资本市场体系渐趋完备。30 年来，资本市场累计实现股权融资超过 21 万亿元。目前，交易所债券市场存续余额近 16 万亿元，融资工具品种不断丰富，有效拓宽了实体企业特别是中小民营企业融资渠道。

二是深化改革不断向纵深推进。30 年来，证监会坚持问题导向、目标导向、结果导向，着力破除制约市场功能有效发挥的体制机制性障碍，系统谋划和推动了一系列重大改革落

地。开创性地实施股权分置改革，持续推进股票发行审核制度改革。

三是市场主体的创新活力和竞争力日益增强。30年来，资本市场有力推动了我国现代企业制度和公司治理机制的建立健全，大大促进了金融体制改革和金融结构优化。

四是高水平双向开放的新格局加快形成。五是市场发展的法治根基不断夯实。六是市场监管和治理效能持续提升。

“资本市场30年积累了弥足珍贵的发展经验。”易会满表示，30年的历程启示我们，必须始终坚持和加强党对资本市场的全面领导；必须始终坚持以人民为中心的发展思想；必须始终坚持市场化法治化国际化的改革方向；必须始终坚持把防范化解风险摆在突出位置；必须始终坚持发挥各方合力。

“实践证明，资本市场是一个兼具政治、经济、文化、社会等特征的综合体，建设好、发展好资本市场是一项宏大的系统工程，离不开法治供给的持续加强，离不开货币、财税、产业等领域政策的协同发力，离不开地方党委政府的群策群力，离不开新闻舆论方面的引导监督和环境创造。”易会满表示，必须继续坚持系统观念，主动加强与各方面的沟通协调，积极寻求最大公约数，加快形成各方齐心协力、齐抓共管的良好治理生态。

八方面推动资本市场高质量发展

易会满表示，党的十九届五中全会对“十四五”时期资本市场提出了新的更高要求。经过30年的积累，资本市场高质量发展的基础和条件正在不断形成和巩固，实体经济潜力巨大、宏观环境总体向好、居民财富管理需求旺盛、国际合作和竞争新优势不断增强，我国资本市场处于难得的战略机遇期。

“但与此同时，我们也清醒认识到，资本市场发展也走过弯路、经历过坎坷，发展还不充分不平衡，离市场和投资者的期盼还有差距；市场结构还不尽合理，上市公司结构、投资者结构和中介机构结构仍需优化完善；监管能力提升依然任重道远，对资本市场发展规律的认识和把握还要在实践中不断深化；健康的投资文化有待培育巩固，理性投资、价值投资的理念还需进一步倡导和弘扬；良性发展的市场生态需要持续涵养，完善资本市场治理还需久久为功。”易会满提出，将从八方面推动资本市场高质量发展。

一是坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入学习贯彻党的十九届五中全会和中央经济工作会议精神，立足“两个大局”，更加自觉站位新发展阶段、贯彻新发展理念、融入新发展格局，紧紧围绕打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场的总目标，坚持稳中求进工作总基调，坚持“建制度、不干预、零容忍”，聚焦“全面实行股票发行注册制，建立常态化退市机制，提高直接融资比重”等核心任务，一步一个脚印，扎扎实实办好自己的事，为夺取全面建设社会主义现代化国家新胜利积极贡献力量。

二是着力提高直接融资比重，科学把握各层次股票市场定位，完善各板块差异化制度安排，继续规范发展私募股权和创业投资基金，深入推进债券市场创新发展，积极稳妥发展金融衍生品市场和场外市场，努力形成功能互补、有机联系的多层次资本市场体系。加快推进投资端改革，壮大理性成熟的中长期投资力量，不断拓展市场深度、增强发展韧性。

三是把支持科技创新放在更加突出的位置，切实发挥好资本市场在促进创新资本形成、激发企业家精神和人才创新活力等方面的独特优势。支持沪深交易所加快建设优质创新资本中心和世界一流交易所。支持各类市场主体建立健全长效激励约束机制，最大限度地调动创新发展的内生动力。

四是以注册制和退市制度改革为重要抓手，加强基础制度建设。稳步在全市场推行注册制。进一步畅通多元化退出渠道，强化优胜劣汰。统筹推进发行承销、交易、持续监管、投资者保护等领域关键制度创新，扎实推进制度型开放。

五是持续推动提高上市公司质量，持续优化再融资、并购重组、股权激励等制度安排，推动上市公司改革完善公司治理，提高信息披露透明度，争取各方支持，助力上市公司加快

转型升级、做优做强，更好发挥创新领跑者和产业排头兵作用。

六是坚持底线思维，坚持以大概率思维应对小概率事件，着力健全市场风险的预防、预警、处置机制，努力维护市场平稳有序运行。牢牢守住不发生系统性风险的底线。

七是加快监管职能转变，深化“简政放权、放管结合、优化服务”改革，更好激发市场主体活力。加强科技监管能力建设，推进科技与监管深度融合。加快健全证券执法体制机制，提升证券执法能力和专业化水平，持续优化市场生态。

八是全面提升证监会系统党的建设质量，增强“四个意识”，坚定“四个自信”，做到“两个维护”，推动党建与业务深度融合，努力打造“忠专实”的监管干部队伍。坚持全面从严治党，持之以恒正风肃纪，廉洁从政，加强全流程全链条的公权力监督制约，为资本市场高质量发展提供坚强政治保障。

◇多层次资本市场驶入“快车道” 为经济转型升级引入金融活水

30 年生根发芽、枝繁叶茂，我国资本市场从无到有，从小到大。目前，我国资本市场已经拥有近 4200 家上市公司，合计市值近 80 万亿元，位居全球规模第二大资本市场。

30 年，从沪深交易所到新三板，再到区域性股权市场，我国“金字塔”型多层次资本市场体系初步建立。主板、中小板、科创板、创业板、新三板改革渐次推进，各项制度不断完善，转板机制加快构建。

30 年，资本市场股权融资从 0 到 15.6 万亿元，从服务国企改革到助力经济转型升级，多层次资本市场为实体经济引入金融活水。

在资本市场而立之年，我国多层次资本市场仍肩抗重担，在构建新发展格局，服务经济高质量发展，推动科技、资本和实体经济高水平循环过程中，发挥其特殊作用。

多层次资本市场不断完善

我国资本市场的发展，从“摸着石头过河”起步，到建立多层次资本市场，曾经历多重曲折。自党的十八大以来，多层次资本市场频繁出现在中央文件、政府工作报告中，多层次资本市场体系得到快速发展和完善。

自沪深交易所成立 10 年后，为解决中小企业融资难以及中国产业转型升级等问题，从 2000 年起，深交所开始筹备创业板。当时恰逢美国新经济泡沫破灭，加之主板全流通问题未解，创业板的筹建工作一度停滞。

2004 年，作为分步实施创业板的第一步，深交所中小企业板率先成立，在后期的运行中，为创业板的设立积累了宝贵经验。

2005 年的股权分置改革，解决了主板全流通问题，中国资本市场发生了转折性变化，步入崭新的发展阶段。2007 年，建立创业板再次提上日程；2009 年 10 月 23 日，深交所举行创业板启动仪式，10 月 30 日，首批 28 家公司挂牌上市。

在创业板设立 3 年多之后，新三板（即全国中小企业股份转让系统）于 2013 年 1 月 16 日揭牌运营，定位为非上市公司股份公开转让和定向发行的市场平台，为公司提供交易、定向融资、并购重组等相关服务。

自 2008 年天津股权交易所设立以来，我国各地的区域性股权市场（俗称四板市场）在 2010 年至 2015 年纷纷设立，目前基本形成了“一省一家”的格局。

自去年以来，资本市场开启了一场以注册制改革为龙头的全市场深改。2019 年 7 月 22 日，上交所举行科创板首批公司上市仪式，22 家企业挂牌上市。2020 年 7 月 27 日，新三板精选层设立并开市交易，2020 年 8 月 24 日，创业板改革并试点注册制落地，首批 18 家企业挂牌上市。

至此，涵盖主板、中小板、科创板、创业板、新三板以及区域性股权市场多层次资本

市场体系确立，并进一步完善。

开源证券首席经济学家赵伟对记者表示，90年代以来，我国资本市场从无到有、从单一到多元，发展非常迅速。经过30年的持续努力，我国多层次资本市场体系已经初步成型，底层基础设施、监管体系等均逐渐和国际市场接轨。

沪深交易所数据显示，截至12月17日，沪深交易所上市公司合计4125家，总市值77.7万亿元。其中，主板、中小板、创业板和科创板分别2047家、990家、883家和205家。《证券日报》记者据Wind资讯数据整理，自沪深交易所成立以来，A股股权融资累计已达15.6万亿元。

全国股转公司显示，截至12月18日，新三板挂牌公司8208家。另据证监会网站数据，目前，在证监会备案的区域性股权市场已达34家。

中山证券首席经济学家李湛亦对记者表示，目前，我国多层次资本市场体系的整体层次已相对完备，形成了功能互补、各具特色、有机互联的资本市场新格局，但后续在深化各板块内部改革，以及加强不同板块间的协调性等方面，仍有一定的提升空间。

助力构建新发展格局

自去年“深改12条”推进以来，资本市场的包容性和覆盖面已经大幅拓宽。一批发展潜力大、技术过硬的创新创业企业，通过科创板、创业板、新三板等多层次资本市场平台，获得了融资发展。

站在资本市场30周年，展望即将到来的“十四五”时期，加快构建新发展格局，促进科技、资本和实体经济的高水平循环，对资本市场提出了更高的要求。

“当前，我国经济已经进入新的发展阶段。‘十四五’时期新发展格局的构建，需要资本市场的强力配合，也对我国资本市场改革发展提出了更高的要求 and 目标。”赵伟表示，多层次资本市场的建设和完善，对于推动产业转型升级、提高经济发展质量具有重要意义。

其一，大力发展多层次资本市场，有利于促进要素资源的市场化配置。资本市场具有高效的资源配置能力，能够引导资金流向实体经济中效率更高、质量更高、更为关键的领域中，从而促进产业结构的升级转型。其二，资本市场的定价机制透明、灵活，完善的多层次资本市场将为更多的科创型企业注入活力，实现其与资本市场资金、资源的有效对接，从而推动高科技行业、服务业快速发展。

李湛表示，发展多层次的资本市场体系，可以满足不同发展阶段、不同产业特点、不同规模量级企业的融资需求，有助于优化我国融资结构，增加直接融资比重，提高资本市场进行资源配置的效率，更好地服务于实体经济，有助于形成国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。

此外，有市场人士认为，大力发展多层次资本市场，有助于拓展和优化股权创投机构退出途径，解决科创企业早期融资问题。

需强化差异化发展

“目前我国多层次资本市场的格局和我国经济实力、发展速度仍然不完全匹配，如服务实体经济的深度和广度仍需继续提升、直接融资和间接融资发展不均衡等。”谈及我国多层次资本市场现状，赵伟表示，未来一段时间，我们仍要继续努力，总结过去的发展经验和教训，立足于服务实体经济发展和转型升级，加快形成一个和我国经济发展水平相适应的多层次资本市场体系。

赵伟认为，未来可以在以下三个方面进一步完善多层次资本市场建设，提高直接融资比重，为经济转型注入活力。其一，在前期注册制试点经验的基础上，稳步、全面推行股票发行注册制，拓宽科创企业、中小企业的融资渠道；其二，进一步完善退市制度，强化优胜劣汰的机制，推动上市公司提高质量；其三，持续完善监管体系，如强化信息披露，严厉打击欺诈发行、财务造假行为等。

在李湛看来,进一步发展多层次资本市场,一方面,要促进各层次市场协调发展、有机互联,提升整个资本市场服务实体经济、助力企业融资的能力;另一方面,要对各层次市场进行差异化发展,突出各市场板块的特色,并加快相关制度改革落地。“进一步推动注册制改革,由科创板、创业板延伸至其他版块,促进我国资本市场不断走向国际化、不断发展成熟;建立精选层公司转板上市机制,丰富挂牌公司上市路径,打通中小微创新型企业成长路径。”

近日,证监会副主席阎庆民在2020央视财经论坛暨上市公司峰会上表示,加快探索形成资本市场更好服务经济社会高质量发展的制度、机制和体系,要加快完善多层次资本市场体系,适应不同类型、不同发展阶段企业差异化融资需求,是更好服务实体经济的关键。要科学把握各层次股权市场定位,坚持突出特色、错位发展,完善各板块制度安排。

◇彰显“零容忍”决心 保障资本市场平稳健康发展 ——中国证券监督管理委员会祝贺刑法修正案(十一)通过

2020年12月26日,第十三届全国人大常委会第二十四次会议审议通过了刑法修正案(十一)(以下简称“修正案”),并将于2021年3月1日起正式施行。本次刑法修改,是继证券法修改完成后涉及资本市场的又一项重大立法活动,是贯彻落实习近平法治思想、建设有中国特色社会主义法治体系的重要举措,体现了党中央、全国人大对资本市场的高度重视、亲切关心和大力支持,表明了国家“零容忍”打击证券期货犯罪的坚定决心,对于切实提高证券违法成本、保护投资者合法权益、维护市场秩序、推进注册制改革、保障资本市场平稳健康发展具有十分深远的意义。

近年来,随着资本市场快速发展,证券期货犯罪出现了一些新情况、新问题。一段时间以来,由于犯罪成本低,发生了一些恶性财务造假案件,损害广大投资者合法权益,危及市场秩序,制约资本市场功能的有效发挥,市场反映强烈。此次刑法修改坚持问题导向、突出重点,以防范化解金融风险、保障金融改革、维护金融秩序为目标,与以信息披露为核心的注册制改革相适应,和证券法修改相衔接,大幅提高了欺诈发行、信息披露造假、中介机构提供虚假证明文件和操纵市场等四类证券期货犯罪的刑事惩戒力度,为打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场提供了坚实的法治保障:

——大幅提高欺诈发行、信息披露造假等犯罪的刑罚力度。欺诈发行、信息披露造假等违法犯罪行为是资本市场的“毒瘤”,修正案大幅强化了对上述犯罪的刑事打击力度。对于欺诈发行,修正案将刑期上限由5年有期徒刑提高至15年有期徒刑,并将对个人的罚金由非法募集资金的1%-5%修改为“并处罚金”,取消5%的上限限制,对单位的罚金由非法募集资金的1%-5%提高至20%-1倍。对于信息披露造假,修正案将相关责任人员的刑期上限由3年提高至10年,罚金数额由2万元-20万元修改为“并处罚金”,取消20万元的上限限制。

——强化对控股股东、实际控制人等“关键少数”的刑事责任追究。实践中,控股股东、实际控制人等往往在欺诈发行、信息披露造假等案件中扮演重要角色。修正案强化了对这类主体的责任追究,明确将控股股东、实际控制人组织、指使实施欺诈发行、信息披露造假,以及控股股东、实际控制人隐瞒相关事项导致公司披露虚假信息等行为纳入刑法规制范围。

——压实保荐人等中介机构的“看门人”职责。保荐人等中介机构是资本市场的“看门人”,其勤勉尽责对于资本市场健康发展至关重要。修正案明确将保荐人作为提供虚假证明文件罪和出具证明文件重大失实罪的犯罪主体,适用该罪追究刑事责任。同时,对于律师、会计师等中介机构人员在证券发行、重大资产交易活动中出具虚假证明文件、情节特别严重的情形,明确适用更高一档的刑期,最高可判处10年有期徒刑。

——与证券法修订保持有效衔接。一方面,将存托凭证和国务院依法认定的其他证券纳

入欺诈发行犯罪的规制范围，为将来打击欺诈发行存托凭证和其他证券提供充分的法律依据；另一方面，借鉴新证券法规定，针对市场中出现的新的操纵情形，进一步明确对“幌骗交易操纵”、“蛊惑交易操纵”、“抢帽子操纵”等新型操纵市场行为追究刑事责任。

“十四五”规划建议提出，要完善现代金融监管体系，提高金融监管透明度和法治化水平，对违法违规行为“零容忍”。下一步，证监会将以认真贯彻落实刑法修正案（十一）为契机，推动加快修改完善刑事立案追诉标准，加强刑法修正案（十一）内容的法治宣传教育，不断深化与司法机关的协作配合，坚持“零容忍”打击欺诈发行、信息披露造假等各类证券期货违法犯罪行为，切实提高违法成本，有效保护投资者合法权益，全力保障资本市场平稳健康发展。

●新三板动态

◇新三板走出多家大市值公司

已有 194 家原新三板公司在 A 股完成 IPO。其中，104 家公司市值超过 50 亿元，13 家公司市值超过 200 亿元。“盲盒第一股”泡泡玛特日前在港交所上市，最新市值站上 1000 亿港元。泡泡玛特原是新三板公司，2019 年摘牌时市值不足 10 亿元。此前在港上市电子烟龙头思摩尔国际也曾在新三板挂牌，2019 年摘牌时市值仅 85 亿元，最新市值达 2919 亿港元。东财 Choice 数据显示，目前已有近 200 家原新三板公司转至 A 股上市交易。其中，45 家公司市值超过 100 亿元，4 家公司超过 500 亿元。

估值提升明显

转板后，挂牌公司的估值均大幅提升。如转至创业板的原新三板企业安可创新最新市值为 735 亿元，其在新三板时的最高市值不到 80 亿元，提升近 10 倍。9 月下旬在上交所主板上市的新洁能，2018 年 11 月从新三板摘牌时总市值不足 20 亿元，而最新市值为 220 亿元，提升了逾 10 倍。

东财 Choice 数据显示，截至 12 月 15 日，共有 194 家原新三板公司在 A 股完成 IPO。其中，104 家公司市值超过 50 亿元，占比超过五成。新产业、康泰医学、西部超导等 13 家公司的市值超过 200 亿元。

业内人士指出，A 股在流动性方面较新三板市场优势明显，这也是不少新三板公司选择转板的重要原因，提升流动性会给交易、估值、融资等方面带来改善。以思摩尔国际为例（新三板时叫麦克韦尔），转板前，在有交易的 490 个交易日累计成交额为 10.46 亿元；转板后，109 个交易日（7 月 10 日至 12 月 15 日）合计成交额达 863 亿港元。

随着规模不断壮大，企业需要在更大的舞台施展身手。值得注意的是，除了摘牌 IPO 的方式，新三板企业有了另一条转板上市路径，即在精选层连续挂牌满一年，符合条件的企业便有机会转至科创板或创业板。

11 月，沪深交易所分别就转板上市办法公开征求意见。这标志着转板上市工作即将步入实际操作阶段。“这进一步打开了优质中小企业成长空间，对完善多层次资本市场互联互通机制具有重要意义，挂牌公司在新三板融资发展的路径更加清晰，投资者的长期投资策略更加多元，新三板服务中小企业由小到大全链条、一站式资本市场服务能力将进一步增强，市场预期也更加明确。”全国股转公司总经理徐明近日表示。

探索解决路径

在徐明看来，流动性问题是中小企业融资难题的具体体现，需要不断探索解决路径。资本市场根据服务对象不同呈现不同的特征。新三板定位于服务中小企业、民营企业，中小企业发展过程中面临的困难会通过各种形式反映到市场，流动性问题就是其中之一。

徐明指出，从流动性的基础条件看，中小企业的股本规模、股权分散度以及市场知名度

等，对流动性的支持都不如大中型企业。从市场设计看，引导资金支持中小企业发展、实现“投融两活”是一个世界性难题，各国资本市场都有探索，但还没有一个可通行的非常成熟的路径。

徐明介绍，新三板正处于“成长+蜕变”的关口，市场的诸多现象是这一阶段的特殊产物。所谓“蜕变”，就是在新证券法框架下实施的本次改革，夯实了新三板“场内、公开、集中”的市场性质，补齐了公开发行、连续竞价、公募基金投资等制度空白，完备了股票市场的共性功能，为持续深化改革，进一步改善市场流动性、促进投融两端平衡、完善市场服务体系，打造市场品牌和特色奠定了坚实基础。

据了解，全国股转公司将持续强化市场融资交易功能，提高中小企业直接融资比重。如完善交易机制，推出混合交易，发挥做市商提高交易效率的重要作用，推进融资融券制度落地，丰富市场指数。推动和引导各类资金入市，优化投资者结构和市场流动性管理工具。

●各地信息

◇立德树人 全面推进——四川证监局与成都市教育局、成都市金融局联合发文推动投资者教育全面纳入国民教育体系

近日，四川证监局与成都市教育局、成都市金融局联合印发《关于加强成都市青少年证券期货知识普及教育工作的实施方案》（以下简称“实施方案”），进一步推动成都市各区县教育局、金融局、各大中小学校、证券期货基金经营机构提升认识，加强协作，形成合力，将投资者教育全面纳入国民教育体系工作做深做实。

●公司公告

◇国电四川电力股份有限公司关于公司股权近期过户频繁的公告

关于公司股权近期过户频繁的公告

来自成都托管中心业务信息，公司股权近期过户较之前频繁，经公司认真核实及自查，现将有关情况披露如下：

1、公司近期不存在其他应披露而未披露的重大事项，或不存在其他处于筹划阶段的重大事项。

2、公司未收到控股股东及实际控制人关于本公司的应披露而未披露的重大事项，或处于筹划阶段的重大事项的相关信息。

3、公司目前经营情况正常，近期公司经营情况及内外部经营环境未发生重大变化。公司所有的信息均以在托管中心网站上发布的公告为准，敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

国电四川电力股份有限公司

2020年12月24日

●业务动态

★**国电四川电力股份有限公司**已于2020年11月23日起进行2019年度红利分配,个人股每股0.03元(含税)。请该公司自然人股东从即日起持托管卡及本人有效身份证到指定地点办理红利领取手续。

★**成都宏明电子股份有限公司**已于2020年9月16日起进行2019年度红利分配,个人股每股0.40元(含税)。请该公司自然人股东从即日起持托管卡及本人有效身份证到指定地点办理红利领取手续。

★**成都八益家具股份有限公司**已于2020年9月7日起进行2019年度红利分配,个人股每股0.10元(含税)。请该公司自然人股东从即日起持托管卡及本人有效身份证到指定地点办理红利领取手续。

★**成都三强轧辊股份有限公司**已于2020年8月31日起进行2019年度红利分配,个人股每股0.16元(含税)。请该公司自然人股东从即日起持托管卡及本人有效身份证到指定地点办理红利领取手续。

★**成都富源燃气股份有限公司**已于2020年7月27日起进行2019年度红利分配,个人股每股0.25元(含税)。请该公司自然人股东从即日起持托管卡及本人有效身份证到指定地点办理红利领取手续。

★**四川剑南春股份有限公司**已于2020年7月20日起进行2019年度红利分配,个人股每股0.77元(含税)。请该公司自然人股东从即日起持托管卡及本人有效身份证到指定地点办理红利领取手续。

★**成都红世实业股份有限公司**已于2020年6月10日起进行2019年度红利分配,个人股每股0.15元(含税)。请该公司自然人股东从即日起持托管卡及本人有效身份证到指定地点办理红利领取手续。

★**成都菊乐企业(集团)股份有限公司**已于2020年6月10日起进行2019年度红利分配,个人股每股0.20元(含税)。请该公司自然人股东从即日起持托管卡及本人有效身份证到指定地点办理红利领取手续。

★**成都国际经济技术合作股份有限公司**已于2020年6月8日起进行2019年度红利分配,个人股每股0.0375元(含税)。请该公司自然人股东从即日起持托管卡及本人有效身份证到指定地点办理红利领取手续。

★**四川轮胎橡胶(集团)股份有限公司**已于2020年5月25日起进行2019年度红利分配,个人股每股0.06元(含税)。请该公司自然人股东从即日起持托管卡及本人有效身份证到指定地点办理红利领取手续。

★**成都彩虹电器(集团)股份有限公司**已于2020年5月15日起进行2019年度红利分配,个人股每股0.40元(含税)。请该公司自然人股东从即日起持托管卡及本人有效身份证到指定地点办理红利领取手续。

成都托管中心地址:四川省成都市高新区吉庆三路333号蜀都中心二期一号楼一单元1502号

邮编:610095 咨询电话:(028)87686545 87645671

网址:www.cdtg.com.cn 电子信箱:info@cdtg.com.cn cdtg-info@163.com